

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Инвестирование пенсионных активов: сохранность и реальная доходность в долгосрочной перспективе

На сайте enpf.kz представлен отчет об управлении пенсионными активами НБРК и УИП по состоянию на 1 января 2026 года

АО «ЕНПФ» (далее - ЕНПФ) представляет отчет об управлении пенсионными активами Национальным Банком Республики Казахстан (далее - НБРК) и управляющими инвестиционным портфелем (далее - УИП) на сайте enpf.kz в разделе «Статистика и аналитика - Инвестиционное управление пенсионными активами».

Общий объем пенсионных активов на 1 января 2026 года под управлением НБРК и УИП составил **25 948,09 млрд тенге**. По состоянию на эту дату пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении НБРК, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов (далее - ОПВ), обязательных профессиональных пенсионных взносов (далее - ОППВ), добровольных пенсионных взносов (далее - ДПВ), составили порядка **25 103,96 млрд тенге**¹. Объем пенсионных активов, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее - ОПВР), находящихся в доверительном управлении НБРК, - **755,58 млрд тенге**.

Пенсионные активы под управлением УИП составили более **88,55 млрд тенге**.

Инвестиционный портфель пенсионных активов под управлением НБРК

Национальный Банк, как доверительный управляющий пенсионными активами ЕНПФ, проводит сбалансированную инвестиционную политику: инвестирует в различные виды финансовых инструментов по валютам, странам, секторам и эмитентам.

Основные направления инвестирования **пенсионных активов, сформированных за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ**, на 1 января 2026 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 43,51%, облигации квазигосударственных компаний – 9,45%, депозиты НБРК – 4,45%, облигации банков второго уровня Республики Казахстан – 2,48%, ГЦБ иностранных государств – 2,12%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 1,93%, МФО – 1,24%.

Инвестиционный портфель в разрезе валют, в которые номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет ОПВ, ОППВ, ДПВ, по состоянию на 1 января 2026 г. выглядит так: инвестиции в национальной валюте – 59,04%, в долларах США – 40,96% портфеля пенсионных активов.

Из анализа структуры полученного дохода следует, что доход в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» составил 1 981,23 млрд тенге, доход по активам, находящимся во внешнем управлении, в том числе с учетом курсовой переоценки - 451,35 млрд тенге, прочие доходы – 6,14 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг, иностранной валюты, за исключением активов во внешнем управлении, сложилась отрицательной.

В результате инвестиционной деятельности, а также вследствие волатильности курсов иностранных валют и изменения рыночной стоимости финансовых инструментов размер начисленного инвестиционного дохода за 2025 год составил 1,77 трлн тенге, доходность

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов и выплат

пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков (получателей), за 2025 год составила 7,43%.

Направления инвестирования **ОПВР** на 1 января 2026 года выглядят следующим образом: государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 89,96%, депозиты НБРК – 7,26%, операции РЕПО – 2,77%, денежные средства на инвестиционных счетах - 0,01%.

Инвестиционный портфель за счет ОПВР включает только финансовые инструменты, номинированные в национальной валюте. Доход в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО» составил 67,47 млрд тенге. Рыночная переоценка ценных бумаг, сложилась отрицательной.

Размер начисленного инвестиционного дохода по ОПВР за 2025 год составил 45,35 млрд тенге, доходность за данный период составила 5,11%.

Напомним, что пенсионные накопления – долгосрочные инвестиции. Поэтому анализировать размер инвестиционного дохода целесообразно за период не менее одного года. В отдельные периоды может наблюдаться снижение доходности вследствие волатильности курсов иностранных валют, изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также влияния инфляции. Диверсификация инвестиционного портфеля, когда доход по одним инструментам перекрывает временные убытки по другим, обеспечивает сохранность и устойчивую доходность пенсионных сбережений в долгосрочной перспективе. Так, инвестиционный доход в динамике за последние 3 года показывает стабильный рост, доходность пенсионных активов превышает уровень инфляции.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением НБРК с указанием эмитентов и обзор инвестиционной деятельности размещены на официальном сайте ЕНПФ. Также на сайте enpf.kz размещена информация [о структуре портфеля](#) по пенсионным активам, сформированным за счет ОПВР.

Управляющие инвестиционным портфелем

Общий объем пенсионных активов, находящихся под управлением УИП, составляет более **88,55 млрд тенге**.

По состоянию на 01.01.2026 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Alatau City Invest*», составили **14,93 млрд тенге**.

Основные инвестиции компании: паи Exchange Traded Funds (ETF) – 26,23%, ГЦБ МФ РК – 15,62%, облигации банков второго уровня РК – 13,89%, корпоративные облигации эмитентов РК – 10,56%, облигации квазигосударственных организаций РК – 10,39%, РЕПО – 6,75%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 5,55%, МФО – 4,89%, ГЦБ иностранных государств – 2,25%. Отметим, что 67,08% портфеля представлено в тенге, 31,74% – в долларах США, 1,17% – в других валютах.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ за 2025 год, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 11,22%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «*Alatau City Invest*» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.01.2026 г. пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*Halyk Global Markets*», составили **8,14 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля таковы: облигации МФО – 20,71%, обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 18,02%, облигации банков второго уровня РК – 14,58%, государственные ценные бумаги Министерства финансов РК – 14,56%, облигации квазигосударственных организаций РК – 10,17%, долевые инструменты иностранных эмитентов

(Паи ETF) – 7,92%, акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан – 4,93%, корпоративные облигации организаций РК – 4,12%.

Инвестиции в национальной валюте составили 62,66% портфеля, в долларах США - 37,34%.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ за 2025 год, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 9,45%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Halyk Global Markets» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.01.2026 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*BCC Invest*», составили **10,65 млрд тенге**.

Основные направления инвестиций: облигации БВУ РК – 25,31%, ГЦБ МФ РК – 19,41%, облигации квазигосударственных организаций РК – 16,55%, корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК – 12,03%, ГЦБ иностранных государств – 9,36%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 8,24%, РЕПО – 5,94%.

Инвестиции в национальной валюте составили 65,43% портфеля, в долларах США - 34,57%.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ за 2025 год, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 9,93%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «BCC Invest» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.01.2026 г. пенсионные активы ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «*Сентрас Секьюритиз*», составили **4,44 млрд тенге**.

В облигации квазигосударственных организаций РК инвестировано 25,59%, РЕПО – 20,97%, облигации БВУ РК – 13,85%, корпоративные облигации эмитентов РК – 12,78%, ГЦБ МФ РК – 11,64%, государственные облигации США – 5,78%, акции и депозитарные расписки эмитентов-резидентов РК - 3,23%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 2,56%.

Инвестиции в национальной валюте составили 71,64% портфеля, в долларах США - 28,36%.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ за 2025 год, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 14,66%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

По состоянию на 01.01.2026 года пенсионные активы, находящиеся в доверительном управлении АО «*ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance»*», составили **50,39 млрд тенге**.

Основные инвестиции в структуре портфеля выглядят так: ГЦБ МФ РК – 18,89%, обратное РЕПО (не более 90 календарных дней) – 15,03%, облигации банков второго уровня РК – 14,75%, МФО – 13,15%, корпоративные облигации иностранных эмитентов – 6,98%, корпоративные облигации эмитентов РК – 5,90%, облигации квазигосударственных организаций РК – 5,44%, паи Exchange Traded Funds (ETF) – 4,90%, акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов – 8,21%, акции и депозитарные расписки эмитентов РК – 2,37%.

В инструменты в национальной валюте инвестировано 60,40% портфеля, в долларах США – 39,60%.

Доходность пенсионных активов ЕНПФ за 2025 год, распределенная на счета вкладчиков (получателей), составила 8,32%.

[Подробная структура](#) инвестиционного портфеля финансовых инструментов под управлением АО «ДО Народного Банка Казахстана «Halyk Finance» с указанием эмитентов представлена на сайте ЕНПФ.

Напомним, что с 1 июля 2023 г. вкладчики могут передать в доверительное управление не более 50% пенсионных накоплений за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ) и обязательных профессиональных пенсионных взносов (ОППВ) без учета порога минимальной достаточности управляющим инвестиционным портфелем (УИП), выбрав такую компанию самостоятельно. Вкладчики, у которых есть добровольные пенсионные накопления, могут их передать их УИП в объеме 100%.

ЕНПФ создан 22 августа 2013 года на базе АО «НПФ «ГНПФ». Учредителем и акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан. В соответствии с пенсионным законодательством ЕНПФ осуществляет привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных пенсионных взносов работодателя, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, а также зачисление и учет добровольных пенсионных взносов, сформированных за счет не востребовавшейся суммы гарантийного возмещения по гарантируемому депозиту, перечисленной организацией, осуществляющей обязательное гарантирование депозитов, в соответствии с Законом Республики Казахстан "Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан", обеспечивает осуществление пенсионных выплат. Также Фонд осуществляет учет целевых активов и целевых требований, учет и зачисление целевых накоплений (ЦН) на целевые накопительные счета, выплат ЦН их получателю на банковские счета, учет возвратов ЦН в порядке, определенном Правительством Республики Казахстан в рамках программы «Национальный фонд – детям». (Подробнее на www.enpf.kz).